

Documento destinado al público general

BOLETÍN

INFORMATIVO

"Desde 2009 Protegiendo su Patrimonio"



Asesoría Patrimonial Independiente

Hacemos la diferencia en Asesoría de Inversión

MERCADOS ACCIONARIOS

Ahora fue el dato de ventas minoristas en Estados Unidos con un alza de casi 10%. El consumo parece reactivarse y es buena noticia para los mercados.

Los indicadores económicos comienzan a dar cuenta de que la economía más importante del mundo, se recupera. Se incrementa el apetito por activos de riesgo, de la mano de reportes por el primer trimestre del 2021 que superan expectativas.

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

El presidente de la FED tranquiliza al mercado haciendo notar que con el avance en el proceso de vacunación y los indicadores favorables, las tasas permanecerán sin cambio más tiempo.

Los bonos del tesoro ajustan por el momento su rendimiento. La FED está dispuesta a tolerar la inflación si es producto del crecimiento de la economía.

BIENES BÁSICOS

La OPEP y la AIE decidieron incrementar su expectativa de mayor demanda de energéticos. El petróleo reacciona favorablemente.

La expectativa de que Estados Unidos y China mejoren su crecimiento económico ha dado pie a revisar al alza las previsiones de la demanda de energéticos. Las materias primas en general, en un buen rally, aunque todavía lejos de una gran burbuja especulativa.



EL CONCEPTO DE LA SEMANA

VENTAS MINORISTAS (EU)

El gasto del consumidor es el principal impulsor de la economía de Estados Unidos y representa más de dos tercios de la producción económica. Las Ventas Minoristas m/m reflejan el cambio en las ventas minoristas de Estados Unidos en el mes reportado en comparación con el anterior.

Mercados Accionarios

Después de haber registrado nuevos máximos históricos el pasado viernes, los mercados inician la semana con ajuste en sus cotizaciones. En semanas anteriores un buen dato del empleo y ahora las ventas minoristas, mejoran las expectativas de crecimiento para Estados Unidos. Sin indicadores económicos de relevancia por publicarse en ésta semana, la atención de los inversionistas se orienta a los reportes de las empresas por el primer trimestre del 2021. La semana pasada en Estados Unidos, importantes reportes de empresas del sector financiero, superando la expectativa del consenso del mercado, parecen infundir confianza en que los estimados globales al cierre del 2021, podrían ser revisados al alza. La bolsa mexicana se ha visto favorecida por el mayor apetito por activos de riesgo y también permanecerá atenta a la entrega de los reportes de las empresas locales, que arranca éste 19 de abril.

Mexico: IPC



Fuente WSJ

	LAST	CHANGE	%CHG
Argentina: Merval	48026.29	361.94	0.76
Brazil: Bovespa	120933.78	-180.15	-0.15
Canada: S&P/TSX Composite	19204.42	-146.90	-0.76
Chile: Santiago IPSA	3382.82	-13.94	-0.41
Mexico: IPC	48072.62	-654.36	-1.34

MERCADO DE DEUDA Y TIPO DE CAMBIO

Los datos económicos y algunos comentarios del presidente de la FED, han motivado un receso en el alza en la tasa de rendimiento de los bonos del tesoro de largo plazo. La expectativa de una economía robusta, trae consigo la expectativa de un dólar fuerte, por lo que los especialistas suponen que los rendimientos del bono del tesoro a 10 años, subirán de nueva cuenta y podrían rebasar el 2% (ahora cotizan en 1.61%). El mercado de deuda local a la expectativa de que las presiones inflacionarias y un tipo de cambio con altibajos - conforme se acerque la fecha de las elecciones en julio - lleven al Banco de México a incrementar en un cuarto de punto o más su tasa de referencia hacia el cierre del año. La última encuesta de Banxico estima un tipo de cambio al cierre del 2021 de \$20.66 y una inflación de 4.17%. El tipo de cambio ahora cotiza por debajo de \$20 y la inflación es de 4.67%. La cautela para posiciones direccionales prevalece para Bonos M y Udibonos.

USD/MXN - Dólar estadounidense Peso mexicano ▲ 19.8235 +0.0105 (+0.05%)



Fuente: Investing



BIENES BÁSICOS

La revisión al alza en la expectativa para la demanda de energéticos de parte de la OPEP y de la Agencia Internacional de Energía, favoreció al petróleo. El FMI publicó que en lo que va del 2021, su índice de materias primas que incluye la cotización de 68 bienes se ha incrementado alrededor de 13%. Aun cuando es un muy buen avance, las materias primas se encuentran todavía lejos de registrar una burbuja especulativa y menciona que a los niveles actuales, la gran mayoría de bienes básicos se ubica casi en los mismos niveles del 2018. El FMI menciona también que en la pandemia, solo los bienes agrícolas registraron un favorable desempeño; el consumo y los factores climáticos impulsaron los precios de la soja, maíz y trigo.

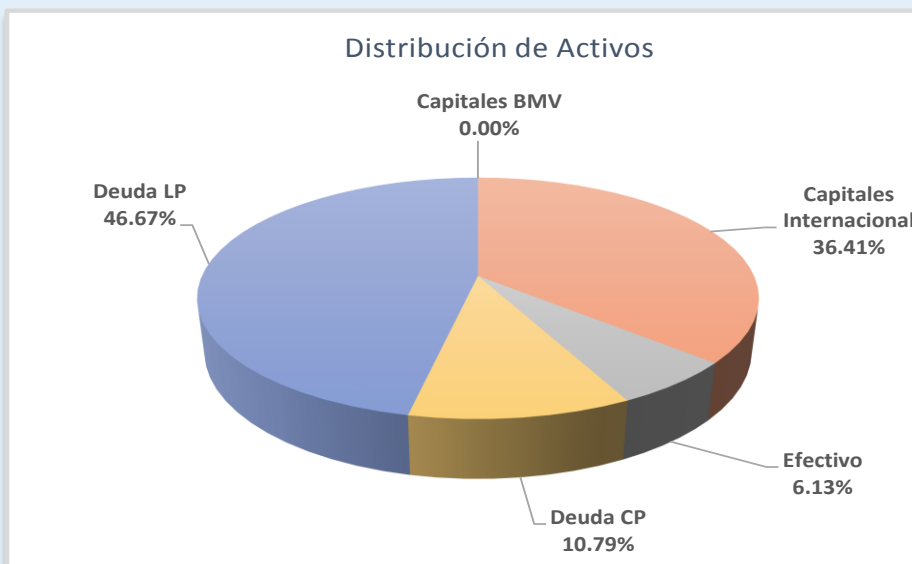
EL CONCEPTO DE LA SEMANA

VENTAS MINORISTAS

Las Ventas Minoristas m/m reflejan el cambio en las ventas minoristas de EE.UU. en el mes reportado en comparación con el anterior. El cálculo tiene en cuenta dos tipos de empresas minoristas: tiendas con puntos fijos de venta y sin ellos (utilizando catálogos impresos y electrónicos, estands móviles, ventas en el hogar, máquinas expendedoras, etcétera). El indicador se calcula usando como base una encuesta escrita realizada a aproximadamente 12,000 minoristas de todo tipo y tamaño en todo el país. La muestra se actualiza trimestralmente para incluir nuevas empresas emergentes y excluir las desaparecidas. El indicador tiene una alta volatilidad estacional: pues el 20% de todas las ventas minoristas se producen en las fiestas de Navidad y Año Nuevo. Es por eso que los economistas interpretan una versión del indicador ajustada estacionalmente, en lugar de la versión "bruta". Los analistas usan ampliamente el indicador para evaluar las condiciones de la economía de la nación. La Oficina de Análisis Económico utiliza esta información en el cálculo del PIB. La Oficina de Estadísticas Laborales aplica los datos de las ventas minoristas al preparar los índices de precios al consumidor. La FED usa este indicador para evaluar la estructura del gasto del consumidor en el contexto de la actividad económica general. Los inversionistas usan la información en la evaluación de la actividad del cliente. La publicación del informe de ventas minoristas puede influir en las cotizaciones del dólar. Una desaceleración en el crecimiento de las ventas minoristas muestra que los consumidores han reducido su nivel de gasto. Esto puede conducir a una disminución en la actividad económica y tener un efecto negativo en las cotizaciones del dólar.

<https://www.mql5.com/es/economic-calendar/united-states/retail-sales-mm>

ESTRATEGIA FIMSE



Rendimiento neto

31/03/2021: 0.73%

Comentarios a la Estrategia:

Ante los incrementos en la tasa de rendimiento de los bonos del tesoro de largo plazo (que ajustan los precios de los bonos), nos mantendremos a la espera de que el bono del tesoro mejore su desempeño ante nuevos episodios de volatilidad y aprovechar un tipo de cambio más elevado para disminuir posiciones.

Las características generales de los instrumentos que componen las estrategias de inversión se encuentran a detalle en la Guía de Inversión. Las características particulares se encuentran disponibles en el Resumen de Emisoras. www.fimse.com

Equipo FIMSE

Margarita Ortiz Escobar
margarita.ortiz@fimse.com
Gerente General

Francisco Barrios Razo
fco.barriosr@fimse.com
Promoción

Beatriz López Mejía
beatriz.lopez@fimse.com
Analista en Jefe

Declaraciones y Certificación de Análisis

Yo, Beatriz López Mejía, certifico que los puntos de vista que se expresen en este documento son reflejo de mi opinión personal sobre los indicadores, empresas y toda la información vertida en éste reporte. Conforme a lo establecido en las Políticas y Lineamientos para evitar conflicto de interés establecido en la Guía de Inversión de FIMSE, los analistas bursátiles tienen que observar ciertas reglas que regulen su participación en el mercado, con el fin de prevenir la utilización de información privilegiada. La remuneración de la Analista en Jefe se basa en actividades y servicios que van dirigidos a beneficiar a los clientes de FIMSE Asesoría Patrimonial Independiente S de RL de CV (FIMSE) y esta se determina con base en la rentabilidad de FIMSE y del desempeño individual del Analista en Jefe. La analista no ha recibido, no recibe, ni recibirá pago directo o compensación de alguna de las empresas o de cualquiera de las fuentes mencionadas en este reporte y que puedan ser sujetas de análisis en este documento. Puede ser posible que FIMSE haya prestado, este prestando o brinde a futuro algún servicio a alguna fuente de información o empresa mencionada en este reporte. En los últimos 12 meses, FIMSE no ha recibido compensación por este concepto. Ninguno de los miembros de FIMSE funge con algún cargo en alguna de las fuentes de información o empresas mencionadas en este reporte. Al cierre del último trimestre, ningún miembro de FIMSE mantiene inversiones directa o indirectamente en valores o instrumentos financieros, que represente el 1% o más de su cartera de inversión, de los valores en circulación o el 1% de la emisión subyacente de los valores o instrumentos de inversión mencionados en éste reporte. El propósito de esta publicación y de sus servicios asociados es delinear el progreso de los mercados en los términos de la aplicación correcta de un sistema determinado. La información contenida en este reporte ha sido obtenida de fuentes consideradas como fidedignas. La información, estimaciones y recomendaciones que llegaran a incluirse en este reporte se encuentran vigentes a la fecha de su publicación, pero pueden ser sujetas de modificaciones o cambios. "Reporte integrado y presentado con fundamento en el Anexo 15, Artículo 47, de las DCGA a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión"

www.fimse.com
Línea FIMSE 800 375 1921

"Rendimientos pasados no garantizan Rendimientos Futuros"